

PENGARUH PEMBAYARAN DIVIDEN TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012

Oleh :

GLADI FEBRIAWATI

141090120

ABSTRAKSI

Penelitian ini merupakan penelitian empiris tentang pengaruh pembayaran dividen terhadap *abnormal return* perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2012. Tujuan yang ingin dicapai pada penelitian ini adalah: pertama, untuk mengetahui dan menguji *abnormal return* saham periode sebelum, pada saat, dan periode sesudah pembayaran dividen. Kedua, untuk mengetahui dan menguji perbedaan *abnormal return* saham periode sebelum dengan pada saat pembayaran dividen. Ketiga, untuk mengetahui dan menguji perbedaan *abnormal return* saham periode sesudah dengan pada saat pembayaran dividen. Keempat, untuk mengetahui dan menguji perbedaan rerata *abnormal return* saham periode sebelum dengan periode sesudah pembayaran dividen. Sampel penelitian ini 178 perusahaan yang membayarkan dividen pada tahun 2012. Variabel yang digunakan adalah *abnormal return*. *Abnormal return* dihitung dengan menggunakan *Market-adjusted model*. Alat analisis untuk pengujian hipotesis adalah *Mean-Difference test*. Periode pengamatan pada penelitian ini adalah 11 hari, yaitu lima hari sebelum, pada saat, dan lima hari sesudah pembayaran dividen. Data yang digunakan berupa data sekunder yang terdiri dari data harga penutupan saham perusahaan dan IHSG. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) *abnormal return* hanya terjadi pada t_0 , tidak terdapat *abnormal return* pada periode sebelum dan periode sesudah pembayaran dividen, yang berarti tidak terdapat reaksi dan pasar berbentuk efisien setengah kuat. (2) terdapat perbedaan secara signifikan antara *abnormal return* saham periode sebelum dengan pada saat pembayaran dividen. (3) terdapat perbedaan secara signifikan antara rerata *abnormal return* saham periode sesudah dengan pada saat pembayaran dividen. (4) tidak terdapat perbedaan signifikan secara statistik pada rerata *abnormal return* saham periode sebelum dengan periode sesudah pembayaran dividen.

Kata kunci: *abnormal return, Mean-Difference test*